



BİLGİLİ BAĞIMSIZ DENETİM VE YMM A.Ş.

(Member firm of AGN International)



YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Işık Menkul Değerler A.Ş.
Yönetim Kurulu'na,

Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporunun BDS'ler Çerçevesinde Denetimine İlişkin Rapor

Bağımsız denetim çalışmamızın bir parçası olarak, Işık Menkul Değerler A.Ş.'nin "Şirket" 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla hazırlanan yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgilerin ve Yönetim Kurulu'nun değerlendirmelerinin ve açıklamalarının, bağımsız denetimden geçmiş aynı tarihli konsolide olmayan finansal tablolar ile uyumlu olup olmadığını değerlendirmiş bulunuyoruz.

Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun (TTK) 514 üncü maddesi uyarınca yıllık faaliyet raporunun finansal tablolarla tutarlı olacak ve gerçeği yansıtacak şekilde hazırlanmasından ve bu nitelikteki bir faaliyet raporunun hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu Sorumluluğumuz, Şirketin faaliyet raporuna yönelik olarak TTK'nın 397 nci maddesi çerçevesinde yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin Şirketin finansal tablolarıyla tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin finansal tablolarla tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir. Bağımsız denetim, tarihi finansal bilgiler hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen finansal tablolarla tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun (TTK) 402'nci maddesinin 3. Fıkrası uyarınca BDS 570 "İşletmenin Sürekliliği" çerçevesinde, Şirket'in öngörülebilir gelecekte faaliyetlerini sürdüremeyeceğine ilişkin herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

İstanbul, 27 Mart 2015

BİLGİLİ BAĞIMSIZ DENETİM VE YMM A.Ş.

Rafet KALKAN
Sorumlu Denetçi



GENEL BİLGİLER

Rapor Dönemi : 01.01.2014 – 31.12.2014

Ortaklığın Ünvanı : IŞIK MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ticaret Sicil Numarası : 13469- Kadıköy

Merkez Adresi : Reşitpaşa Mahallesi, Eski Büyükdere Cad.No:14 Park Plaza Kat:18
34396 - Sarıyer/İSTANBUL

İrtibat Bürosu : Ankara İrtibat Bürosu
Mustafa Kemal Mahallesi, Eskişehir Yolu 9. Km Tepe Prime İş Merkezi C Blok Kat:5
No:74 06510 - Çankaya / ANKARA

Şube Adresi : Yoktur.

İletişim Bilgileri:

Telefon : +90 (212) 345 00 62

Faks : +90 (212) 345 07 66

E-posta Adresi : info@isikmenkul.com

İnternet Sitesi Adresi : www.isikmenkul.com

ŞİRKETİN SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI

Ödenmiş Sermaye : 12.000.000,-TL

Ortaklık Yapısı:

Ortağın Adı Soyadı	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Soyhan TAVUSBAY	5.700.180	47,5015
Aslıhan TAVUSBAY	5.700.180	47,5015
Abdulkadir ÇAKIR	599.640	4,9970
TOPLAM	12.000.000	100

İmtiyazlı Paylara İlişkin Bilgiler : Şirket sermayesinde imtiyazlı pay bulunmamaktadır.

Şirketin Yönetim Organı, Üst Düzey Yönetici ve Personel Bilgileri:

Şirketin Yönetim Organı : 3 Adet yönetim kurulu üyesinden oluşan Yönetim Kurulu'dur.
Yönetim Kurulu üyeleri 01.04.2014 tarihinde 3 yıl için seçilmişlerdir.

Yönetim Kurulu Türk Ticaret Kanunu ve ana sözleşme ile özellikle genel kurula verilmiş yetkiler dışında kalan bütün işler hakkında karar vermeye yetkilidir.

İŞİK MENKUL DEĞERLER A.Ş.
YILLIK FAALİYET RAPORU

Sayfa No: 2

Dönem içinde yönetim ve denetleme kurullarında görev alan başkan ve üyelerin ad ve soyadları, yetki sınırları, bu görevlerinin süreleri:

ADI SOYADI	YÖNETİM KURULU	GÖREVE BAŞLAMA	GÖREVDEN AYRILMA
Abdulkadir ÇAKIR	Yön.Krl.Başkanı	23.12.2013	Devam Ediyor
Soyhan TAVUSBAY	Yön.Krl.Bşk.Yrd.	17.07.2012	Devam Ediyor
Aslıhan TAVUSBAY	Yön.Krl.Üyesi	17.07.2012	Devam Ediyor

Denetçi : 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun öngördüğü üzere denetim üyeliğine, şirketimizin 01.04.2014 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında 1 yıl süre ile görev yapmak üzere Bilgili Bağımsız Denetim ve Y.M.M. A.Ş. seçilmiştir.

Üst yönetiminde yıl içinde yapılan değişiklikler ve halen görev başında bulunanların adı, soyadı ve mesleki tecrübesi:

Halen görev başında bulunanlar ve mesleki tecrübeleri:

Adı Soyadı	Görevi	Tecrübe
Abdulkadir ÇAKIR	Yön.Krl.Bşk ve Genel Müdür	15 Yıl

Personel Sayısı : 31.12.2014 itibariyle şirkette çalışan sayısı 104 kişidir.

Yönetim Organı Üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan mali haklar:

Yönetim kurulu üyelerine huzur hakkı ödenmemektedir. Üst düzey yöneticilere ödenen ücret gibi mali menfaatlerin toplam tutarı 107.771,- TL'dir.

Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları : Yoktur.

Şirketin Faaliyetleri ve Faaliyetlerine İlişkin Önemli Gelişmeler:

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan 13.02.2013 tarih, ARK/KAS-22 nolu "Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri Yetki Belgesi" verilmiştir. 08.03.2013 tarihinden itibaren Kaldıraçlı Alım Satım işlemleri yapmak üzere müşteri hesapları açılmaya başlanmıştır. 2014 yılında 2633 adet müşteriye kaldıraçlı alım satım işlemleri yapmak üzere hesap açılmıştır.

Müşterilerle 290.228.798.030,- TL'lik işlem hacmi gerçekleştiren şirketimiz buna karşılık hedge amaçlı 287.960.885.283,- TL'lik işlem yapmıştır. Şirket faaliyetlerine bu piyasada ağırlık verecektir.

Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler:

Şirket dönem içinde 290.922,20 TL'lik maddi duran varlık yatırımı yapmıştır.

Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim organının bu konudaki görüşü:

Şirkette Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No: 68 sayılı Tebliğ uyarınca iç kontrol sistemi ve denetimine ilişkin esaslar uygulanmaktadır.

Şirketimizin iş akış prosedürlerinin icrasından Yönetim Kurulu Üyemiz Soyhan Tavusbay ile şirket müfettişimiz sorumludur. İş akış prosedürlerinin icrası ile rutin kontrol ve denetimleri yapmak üzere 02.08.2013 tarih, 2013-19 sayılı yönetim kurulu kararı ile Cevahir Müge Tüzemen Şirketimize Müfettiş olarak atanmış ve 31.12.2014 tarihi itibarıyla görevine devam etmektedir.

Abdulkadir ÇAKIR
Yönetim Kurulu Başkanı

Soyhan TAVUSBAY
Yönetim Kurulu Başkan Yrd.

Aslıhan TAVUSBAY
Yönetim Kurulu Üyesi

Ayrıca, Mali Suçları Araştırma Kurumu (MASAK) kontrollerini yapmak ve uyum programını yürütmek amacıyla 26.07.2013 tarih, 2013-18 sayılı yönetim kurulu kararı ile Özcan Yüksel Masak Uyum Görevlisi olarak atanmış ve 31.12.2014 tarihi itibarıyla görevine devam etmektedir.

Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler:

Borsa İstanbul A.Ş. Yönetim Kurulu 04.07.2013 tarih ve 2013/17 sayılı toplantısında almış olduğu kararla, Borsa İstanbul A.Ş. (C) grubu ortaklık paylarından 15.971.094 adet payı Şirketimize bedelsiz olarak devretmiştir.

Hesap dönemi içinde yapılan kamu denetimi ve özel denetime ilişkin açıklamalar:

2014 Yılı mayıs ayında Vergi Denetim Kurulu tarafından 2009 ve 2014 yılları arası vergi denetimine başlanmış olup 31.12.2014 tarihi itibarıyla sonuçlanmamıştır.

Vergisel yükümlülükler ile ilgili tam tasdik sözleşmesi kapsamında Vizyon Yeminli Mali Müşavirlik Ltd. şirketi tarafından dönemsel olarak kontroller yapılmaktadır.

Sermaye Piyasası Mevzuatı açısından ise şirketin 6 ve 12 aylık tabloları Bilgili Bağımsız Denetim ve Y.M.M. A.Ş. tarafından bağımsız denetime tabi tutulmaktadır. Düzenlenen mali tablo ve raporlar Kamuyu Aydınlatma Platformunda ilan edilmektedir.

Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler: Şirket hakkında açılmış dava bulunmamaktadır.

Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar:

Şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında idari veya adli yaptırım yoktur.

Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılamadığı, Genel Kurul Kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler: Yoktur.

Yıl içerisinde yapılan olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler:

2014 yılında olağanüstü genel kurul yapılmamıştır.

Yıl içinde yapılan bağışlar hakkında bilgiler: Yoktur.

İşletmenin performansını etkileyen ana etmenler, işletmenin faaliyette bulunduğu çevrede meydana gelen önemli değişiklikler, işletmenin bu değişikliklere karşı uyguladığı politikalar, işletmenin performansını güçlendirmek için uyguladığı politikalar işletmenin performansını güçlendirmek için uyguladığı yatırım ve temettü politikası:

Sektördeki yoğun rekabet şartları işletmenin performansını olumsuz etkileyen en önemli faktör. Regülasyonların tam olarak uygulanması sonucu haksız rekabet oluşturabilecek unsurlar ortaya çıkıyor. Ayrıca vergilendirme tarafındaki belirsizlikte potansiyel büyük müşterilerin yurtdışı kurumlarla işlem yapmasına olanak sağlıyor.

İşletmenin finansman kaynakları ve risk yönetim politikaları:

Finans sektöründe faaliyet gösteren şirketimiz özellikle faaliyetlerini kaldıraçlı alım satım işlemleri konusunda yürütmektedir. Firmamız kaldıraçlı alım satım işlemlerinde müşteri işlemlerini hedge ederek olası risklerden etkilenmemeyi amaçlamaktadır.

Finansal tablolarda yer almayan ancak kullanıcılar için faydalı olacak diğer hususlar: Yoktur.

Hesap döneminin kapanmasından ilgili finansal tabloların görüşüleceği genel kurul toplantı tarihine kadar geçen sürede meydana gelen önemli olaylar: Yoktur.

İşletmenin gelişimi hakkında yapılan öngörüler:

Gerekli tüm alt yapı çalışmaları tamamlanmış olup, müşteri potansiyelinin artması karşısında şirketimiz yeterli personel ve gelişmiş teknolojik alt yapı ile büyümesine devam etmektedir.

Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu:

Şirketimiz halka açık olmadığından kurumsal yönetim ilkelerine uyum raporu bulunmamaktadır.

Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri:

Dönem içerisinde şirket esas sözleşmesinde değişiklik yapılmamıştır.

Varsa, çıkarılmış bulunan sermaye piyasası araçlarının niteliği ve tutarı:

Çıkarılmış menkul kıymet yoktur.

İşletmenin faaliyet gösterdiği sektör ve sektör içerisindeki yeri hakkında bilgi:

Şirketimizin sahip olduğu yetki belgeleri:

- Alım Satım Aracılık Yetki Belgesi,
- Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesi (VIOP ve YURTDIŞI),
- Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım, Açığa Satış ve Ödünç Alma ve Verme İşlemleri Belgesi,
- Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri Yetki Belgesi.

Yatırımlardaki gelişmeler, teşviklerden yararlanma durumu, yararlanılmışsa ne ölçüde gerçekleştirildiği:
Yoktur.

İşletmenin üretim birimlerinin nitelikleri, kapasite kullanım oranları ve bunlardaki gelişmeler genel kapasite kullanım oranı, faaliyet konusu mal ve hizmet üretimindeki gelişmeler, miktar, kalite, sürüm ve fiyatların geçmiş dönem rakamlarıyla karşılaştırmalarını içeren açıklamalar: Yoktur.

Faaliyet konusu mal ve hizmet fiyatları, satış hasılatları, satış koşulları ve bunlarda yıl içinde görülen gelişmeler, randıman ve prodiktivite katsayılarındaki gelişmeler, geçmiş yıllara göre bunlardaki önemli değişikliklerin nedenleri: Yoktur.

İŞIK MENKUL DEĞERLER A.Ş.
YILLIK FAALİYET RAPORU

Sayfa No: 5

Bu tebliğ hükümleri çerçevesinde düzenlenen finansal tablo ve bilgileri esas alınarak hesaplanan finansal durum, karlılık ve borç ödeme durumlarına ilişkin temel rasyolar:

Özet Bilanço (TL)	31.12.2014	31.12.2013
Dönen Varlıklar	23.030.829	11.972.112
Duran Varlıklar	902.129	1.260.307
Toplam Varlıklar	23.932.958	13.232.419
Kısa Vadeli Yükümlülükler	13.524.924	2.845.635
Uzun Vadeli Yükümlülükler	210.991	90.179
Özkaynaklar	10.467.043	10.296.605
Toplam Kaynaklar	23.932.958	13.232.419

Özet Gelir Tablosu (TL)	31.12.2013	31.12.2013
Brüt Kar/Zarar	13.920.121	2.481.812
Faaliyet Karı/(Zararı)	13.339.205	(3.246.081)
Dönem Karı/(Zararı)	581.096	(1.848.488)

	31.12.2014	31.12.2013
Toplam Dönen Varlıklar/ Toplam Kısa Vadeli Borçlar:	1,71	4,21
Toplam Borçlar/ Özsermaye:	1,31	0,29
Toplam Borçlar/ Toplam Aktifler:	0,57	0,22
Net İşletme Sermayesi (Dönen Varlıklar-Kısa Vadeli Borçlar):	9.505.905	9.126.477

İşletmenin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler:

İşletme yönetim kurulunun belirlediği politikalara göre hareket etmektedir. 23.9321.958.-TL.lik şirket toplam kaynaklarının % 43,73 (10.467.043.-TL) kısmını özkaynaklar oluşturmaktadır.

Kar payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kar dağıtımı yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan karın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri:

Şirket VUK hazırlamış olduğu finansal tablolarında 01.01.2014 - 31.12.2014 dönemini 581.096,-TL Kar ile kapatmış olup önceki dönem zararları olması dolayısıyla kar dağıtımı yapmamaktadır.

Personel ve işçi hareketleri, toplu sözleşme uygulamaları, personel ve işçiye sağlanan hak ve menfaatler:

Şirketin 31.12.2014 tarihi itibarıyla UFRS'ye göre ayrılmış 9.121.-TL kıdem tazminatı karşılığı vardır. Dönem sonu itibarıyla çalışan sayısı 104 kişidir.

Şirketimiz Sermaye Piyasası Kurulu'nun ücretlendirme esaslarına ilişkin ilke kararı gereği oluşturulması tavsiye edilen ücretlendirmeye ait politika ve prosedürleri faaliyet büyüklüğümüz ve yapılanma türümüze bağlı olarak oluşturmamıştır. Maaş harici satış ve pazarlama personeline prim ödemesi yapılmakta ayrıca tüm personele yemek parası verilmektedir.

Abdulkadir ÇAKIR
Yönetim Kurulu Başkanı

Soyhan TAVUSBAY
Yönetim Kurulu Başkan Yrd.

Aslıhan TAVUSBAY
Yönetim Kurulu Üyesi

Merkez dıŐı örgütlerinin olup olmadığı hakkında bilgi:

Ankara İrtibat Bürosu

Mustafa Kemal Mahallesi, Eskişehir Yolu 9. Km Tepe Prime İŐ Merkezi C Blok Kat:5 No:74 06510 - Çankaya
/ ANKARA